

Tele-Polska Holding S.A.

Raport okresowy skonsolidowany
za III kwartał 2013 r. obejmujący okres
od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r.

Niniejszy raport został przygotowany przez Emitenta zgodnie z wymaganiami określonymi § 5 ust. 4.1. Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”, stanowiącego Załącznik nr 1 do Uchwały Nr 733/2009 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2009 roku wraz ze zmianami w zw. z § 6 ust.3 Uchwały nr 451/2013 Zarządu Giełdy z dnia 29 kwietnia 2013 roku.

w tys. zł

w tys. EUR

WYBRANE DANE FINANSOWE	30.09.2013 r.	30.09.2012 r.	30.09.2013 r.	30.09.2012 r.
	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013 r.	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012 r.	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013 r.	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012 r.
Przychody i zyski operacyjne	163 314	158 921	38 671	37 885
Koszty i straty operacyjne	-151 867	-150 879	-35 961	-35 968
Przychody i koszty z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	11 447	8 042	2 711	1 917
Przychody finansowe z działalności operacyjnej	639	160	151	38
Koszty finansowe z działalności operacyjnej	-973	-839	-230	-200
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	11 113	7 363	2 631	1 755
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	8 614	6 617	2 040	1 577
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 394	2 787	804	664
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 409	-6 200	-1 518	-1 478
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 820	2 423	1 141	578
	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2013	31.12.2012
Aktywa trwale	33 139	30 686	7 860	7 506
Aktywa obrotowe	89 074	71 318	21 126	17 445
Razem kapitały własne	50 370	41 755	11 946	10 214
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	50 514	41 892	11 981	10 247
Udziały niesprawujące kontroli	-144	-137	-34	-34
Zobowiązania długoterminowe	5 434	1 756	1 289	430
Zobowiązania krótkoterminowe	66 409	58 493	15 751	14 308
Wartość księgowa kapitałów własnych na jedną akcję (w zł.)	1,71	1,42	0,41	0,35
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,29	0,18	0,07	0,04
Zysk (strata) <u>całkowita</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,29	0,18	0,07	0,04
Liczba akcji na dzień bilansowy	29 400 000	29 400 000	29 400 000	29 400 000
Średnia ważona liczba akcji	29 400 000	29 400 000	29 400 000	29 400 000

Niniejszy raport zawiera

I. WPROWADZENIE	5
1. Wstęp	5
2. Podstawowe informacje o Emitencie	5
3. Podstawowe informacje rejestrowe	6
4. Aktualna struktura akcjonariatu Emitenta	7
5. Struktura grupy kapitałowej	8
II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	9
III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE WYBRANE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
1. Segmenty operacyjne	16
2. Należności.....	18
3. Zobowiązania	18
4. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	18
5. Nabycia i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych	18
6. Informacje na temat rozstrzygnięcia spraw sądowych	19
7. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.	19
8. Transakcje z podmiotami powiązanymi.	19
9. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	20
IV. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	21
1. Przyjęte zasady rachunkowości	21
2. Zmiany polityki rachunkowości	21
3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. w prezentowanym okresie.....	21
4. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	21
5. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.	21
6. Wskazanie istotnych zdarzeń następujących po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu za dany okres śródroczny	21
7. Wskazanie zmian w strukturze jednostki w ciągu okresu śródrocznego	21
8. Czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na wyniki finansowe	21

9. Czynniki i zdarzenia dotyczące Emitenta	23
10. Czynniki i zdarzenia mające miejsce w spółkach zależnych Emitenta	23
11. Aktywność w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.....	25
12. Podsumowanie wyników finansowych	26
13. Podstawowe wskaźniki finansowe	28
14. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz finansowych	30
V. KONTAKT – RELACJE INWESTORSKIE	31

I. WPROWADZENIE

1. Wstęp

Emitent nie prowadzi działalności operacyjnej bezpośrednio. Jego wyniki zależą od kondycji zarządzanych i nadzorowanych przez Tele-Polska Holding S.A. spółek zależnych. Z tego powodu, w celu czytelniejszej prezentacji danych, Zarząd Emitenta uznał za stosowne prezentować czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz podejmowane działania w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, jako podejmowane w obrębie całej grupy kapitałowej. Zarówno w raporcie jednostkowym, jak i skonsolidowanym. Została uwzględniona przy tym konieczność odmiennej prezentacji danych finansowych (jednostkowych i skonsolidowanych) dla każdego z raportów osobno.

Zarząd Emitenta zwraca także uwagę, iż zarówno sprawozdanie jednostkowe, jak i skonsolidowane, w związku z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Tele-Polska Holding S.A. z dnia 23 czerwca 2010, sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR i MSSF). Dane porównawcze zostały przekształcone do wzoru sprawozdania finansowego za 2010 rok i dostosowane do MSR i MSSF. W dniu 20 grudnia 2012 roku Emitent podjął uchwałę dookreślającą uchwałę z dnia 23 czerwca 2010 roku w zakresie sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości począwszy od skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok 2012.

2. Podstawowe informacje o Emitencie

Emitent, Tele-Polska Holding S.A. (TPH) jest spółką wiodącą holdingu firm, których działalność koncentruje się na świadczeniu usług telekomunikacyjnych, a także sprzedaży na krajowym rynku energii. Są to, między innymi, usługi głosowe, transmisji danych oraz usługi dodane, a także (od października 2013 r.) sprzedaż energii elektrycznej gospodarstwom domowym (tzw. grupa taryfowa G). Grupa kapitałowa TPH działa zarówno na rynku detalicznym, świadcząc usługi klientom biznesowym oraz indywidualnym, jak i hurtowym, kierując ofertę do innych operatorów telekomunikacyjnych - w kraju i zagranicą. Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest zarządzanie grupą spółek zależnych, kreowanie oraz zarządzanie ich ofertą jako całości, planowanie i realizacja strategii dla grupy, organizacja finansowania rozwojowych projektów, nadzór nad realizowanymi inwestycjami oraz zadania związane z administracją tymi podmiotami. Przychody Emitenta stanowią, przede wszystkim, opłaty z tytułu zarządzania od spółek zależnych, odsetek od udzielonych tym spółkom pożyczek oraz z dywidend (na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent posiada bezwzględną większość głosów na Zgromadzeniu Wspólników wszystkich spółek zależnych).

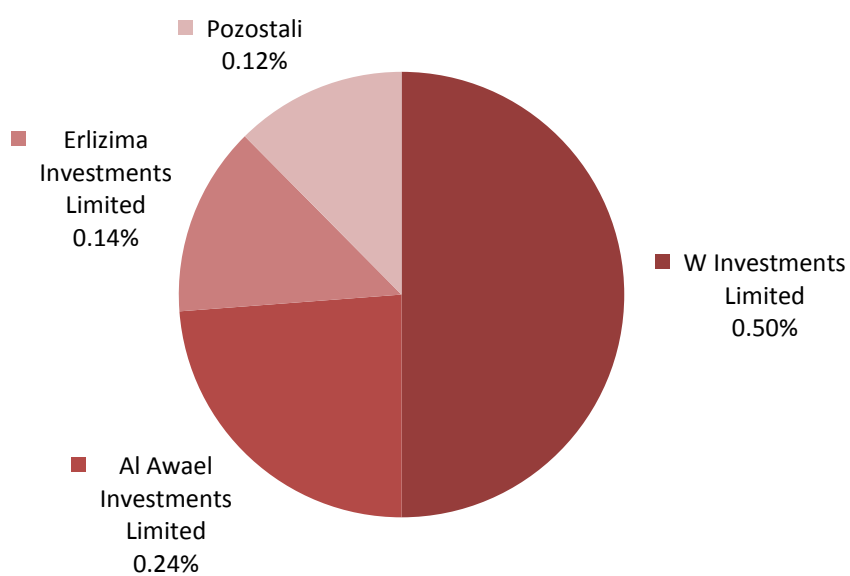
3. Podstawowe informacje rejestrowe

Nazwa	Tele-Polska Holding Spółka Akcyjna
Siedziba i dane teleadresowe	Al. Jerozolimskie 123 A, 02-017 Warszawa Tel. +48 (22) 397 33 00 Fax. +48 (22) 397 33 99 mail. inwestor@tphsa.pl
Kapitał zakładowy	29.400.000 zł (29.400.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł)
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000320565
Skład Zarządu	Bernhard Friedl – Prezes Zarządu Mark Montoya – Członek Zarządu
Skład Rady Nadzorczej	Piotr Wiśniewski – Przewodniczący Rady Arkadiusz Stryja – Członek Rady Adam Osiński - Członek Rady Marcin Wróbel - Członek Rady Leszek Wiśniewski - Członek Rady

4. Aktualna struktura akcjonariatu Emitenta

Wedle posiadanych przez Emitenta informacji na dzień sporządzenia niniejszego raportu struktura jego akcjonariatu prezentuje się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w głosach
1	W Investments Limited	14.698.362	49,99%	49,99%
2	Al Awael Investments Limited	7.000.000	23,81%	23,81%
3	Erlizima Investments Limited	4.052.755	13,78%	13,78%
4	Pozostali	3.648.883	12,42%	12,42%



5. Struktura grupy kapitałowej

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w sześciu wymienionych niżej spółkach Emitent jest podmiotem dominującym, z czego w pięciu posiada 100% udziałów oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników, zaś w spółce MAILBOX Sp. z o.o., posiada 51% udziałów oraz 51% głosów na zgromadzeniu wspólników. Obecnie, poza spółką matką holdingu Tele-Polska Holding S.A. w skład grupy kapitałowej wchodzi następujące podmioty:

Spółka	Profil działalności	Udział % Emitenta w kapitale
e-Telko Sp. z o.o.	Spółka działa na rynku krajowymi i kieruje ofertę do innych operatorów telekomunikacyjnych oraz resellerów. Pełni rolę głównego zaplecza technicznego oraz infrastrukturalnego dla wszystkich spółek z grupy kapitałowej TPH.	100%
Teltraffic Sp. z o.o.	Działa na rynku międzynarodowym jako alternatywny operator telekomunikacyjny. Kieruje swoją ofertę do innych, w większości zagranicznych, operatorów telekomunikacyjnych.	100%
DiD Sp. z o.o.	Działa na rynku krajowym i kieruje swoją ofertę do sektora małych i średnich przedsiębiorstw, a także jednostek administracji publicznej. Spółka działa także jako multioperator telekomunikacyjny na krajowym rynku obiektów komercyjnych, takich jak centra handlowe i obiekty biurowe.	100%
TelePolska Sp. z o.o.	Działa na rynku krajowym jako alternatywny operator telekomunikacyjny i kieruje swoją ofertę do klientów indywidualnych oraz mikro i małych przedsiębiorstw.	100%
Polska Energetyka Pro Sp. z o.o.	Spółka działa na krajowym rynku sprzedaży energii jako alternatywny sprzedawca i kieruje swoją ofertę, przede wszystkim do klientów indywidualnych a dokładniej, do gospodarstw domowych (tzw. taryfa G).	100%
MAILBOX Sp. z o.o.	Działalność spółki koncentruje się na komercjalizacji i rozwoju narzędzi reklamy internetowej, przede wszystkim, opartych na systemach mailingowych.	51%

II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Aktywa trwałe	33 139	30 686	26 539
Inne wartości niematerialne	3 820	104	668
Wartość firmy	14 745	14 745	14 745
Rzeczowe aktywa trwałe	14 297	15 560	11 104
Inwestycje w nieruchomości	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych niepodlegające konsolidacji	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0	0	0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	0	0	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0	0	0
- pożyczki udzielone	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Należności długoterminowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	277	277	22
Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0
Aktywa obrotowe	89 074	71 318	71 241
Zapasy	0	0	0
Należności handlowe	57 035	42 248	44 785
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	221	76
Pozostałe należności	15 125	15 733	14 977
Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	5 055	3 261	0
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	36	36	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	794	201	0
- udzielone pożyczki	4 225	3 024	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	4 957	4 758	4 861
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 902	5 097	6 542
Aktywa przeznaczone do zbycia	0	0	0
Pozostałe aktywa obrotowe	0	0	0
AKTYWA RAZEM	122 213	102 004	97 780

Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	50 514	41 892	43 658
Kapitał zakładowy	29 400	29 400	29 400
Pozostałe kapitały	12 045	7 516	7 517
Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	9 069	4 976	6 741
- zysk/(strata) z lat ubiegłych	448	-262	90
- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	8 621	5 238	6 651
Udziały niesprawujące kontroli	-144	-137	-117
Razem kapitały własne	50 370	41 755	43 541
Zobowiązania długoterminowe	5 434	1 756	3 785
Kredyty i pożyczki	4 792	1 133	3 633
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	526	526	25
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0	0
Inne pasywa długoterminowe	116	97	127
Zobowiązania krótkoterminowe	66 409	58 493	50 454
Zobowiązania handlowe	42 822	36 022	36 990
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 844	165	361
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 110	6 204	5 460
Rezerwy na zobowiązania	0	0	0
Kredyty i pożyczki	15 633	13 996	7 643
Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	1 000	2 106	0
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	0	0	0
PASYWA RAZEM	122 213	102 004	97 780

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2013 - 30.09.2013	01.07.2013 - 30.09.2013	01.01.2012 - 30.09.2012	01.07.2012 - 30.09.2012
Przychody i zyski operacyjne	163 314	58 742	158 921	54 790
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	61	12	10	10
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	162 085	58 559	158 819	54 744
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	1 168	171	92	36
Koszty i straty operacyjne	-151 867	-56 713	-150 879	-51 287
Koszty operacyjne, w tym:	-151 852	-56 711	-150 687	-51 260
- zużycie materiałów i energii	-880	-281	-871	-325
- usługi obce	-143 769	-53 615	-141 182	-48 316
- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-3 402	-1 198	-2 986	-1 002
- podatki i opłaty	-576	-371	-488	-117
- amortyzacja	-3 000	-1 192	-5 038	-1 452
- pozostałe koszty działalności	-144	-41	-122	-48
- koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	-81	-13	0	0
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-15	-2	-192	-27
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości "wartości firmy"	0	0	0	0
Przychody i koszty z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0
Wynik ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0
Zysk (strata) z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Zysk (strata) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych, odpisy z tytułu utraty wartości nakładów poniesionych na nieruchomościach inwestycyjnych	0	0	0	0
Udział w zysku/stracie jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	0	0	0	0
Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	0	0	0	0
Pozostałe koszty i straty z inwestycji	0	0	0	0
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	11 447	2 029	8 042	3 503
Przychody finansowe z działalności operacyjnej	639	147	160	39
Koszty finansowe z działalności operacyjnej	-973	-419	-839	-350
Zysk(strata) przed opodatkowaniem	11 113	1 757	7 363	3 192
Podatek dochodowy	-2 499	-468	-746	0
- Bieżący podatek dochodowy	-2 499	-468	-746	0
- Odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
Zysk(strata) za okres z działalności kontynuowanej	8 614	1 289	6 617	3 192
Działalność zaniechana:	0	0	0	0
Zysk(strata) netto za okres z działalności zaniechanej	0	0	0	0
ZYSK/(STRATA) ZA OKRES	8 614	1 289	6 617	3 192
Udziały niesprawujące kontroli	-7	0	-34	-4
Zysk(strata) za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki	8 621	1 289	6 651	3 196
POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY:				
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku:				
Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0

Udział w pozostałym zysku całkowitym jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Podatek odroczoney	0	0	0	0
Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach:				
Wycena instrumentów	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
Podatek odroczoney	0	0	0	0
Inne składniki całkowitego dochodu (netto)	0	0	0	0
Całkowity dochód okresu sprawozdawczego	8 621	1 289	6 651	3 196
Zysk/(strata) za okres przypadająca na:	8 614	1 289	6 617	3 192
- właścicieli jednostki dominującej	8 621	1 289	6 651	3 196
- udziałowców niesprawujących kontroli	-7	0	-34	-4
Zysk/(strata) całkowita przypadająca na:	8 614	1 289	6 617	3 192
- właścicieli jednostki dominującej	8 621	1 289	6 651	3 196
- udziałowców niesprawujących kontroli	-7	0	-34	-4

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zakumulowany wynik finansowy	Udziały niesprawujące kontroli
Stan na 01.01.2013	29 400	0	6 455	0	1 061	4 976	-137
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2013	29 400	0	6 455	0	1 061	4 976	-137
Zysk/(strata) bieżącego okresu	0	0	0	0	0	8 621	0
a) zwiększenie z tytułu	0	0	4 329	0	200	543	-7
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	4 871	0	200	0	0
- udział kapitału mniejszości w wyniku Spółki zależnej Mail-Box za trzy kwartały 2013	0	0	0	0	0	0	-7
- inne	0	0	-542	0	0	543	0
b) zmniejszenia z tytułu	0	0	0	0	0	-5 071	0
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	-5 071	0
Stan na 30.09.2013	29 400	0	10 784	0	1 261	9 069	-144

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zakumulowany wynik finansowy	Udziały niesprawujące kontroli
Stan na 01.01.2012	29 400	0	3 662	0	261	3 732	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	-459	0
Stan na 01.01.2012	29 400	0	3 662	0	261	3 273	0
Zysk/(strata) bieżącego okresu	0	0	0	0	0	5 238	0
a) zwiększenie z tytułu	0	0	2 793	0	800	740	-137
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	2 793	0	800	681	0
- zakup udziałów Spółki zależnej Mail-Box	0	0	0	0	0	0	-137
- inne	0	0	0	0	0	59	0
b) zmniejszenia z tytułu	0	0	0	0	0	-4 275	0
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	-4 275	0
Stan na 31.12.2012	29 400	0	6 455	0	1 061	4 976	-137

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zakumulowany wynik finansowy	Udziały niesprawujące kontroli
Stan na 01.01.2012	29 400	0	3 662	0	261	3 732	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	-107	0
Stan na 01.01.2012	29 400	0	3 662	0	261	3 625	0
Zysk/(strata) bieżącego okresu	0	0	0	0	0	6 651	0
a) zwiększenie z tytułu	0	0	2 794	0	800	740	-117
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	2 794	0	800	681	0
- zakup udziałów Spółki zależnej Mail-Box	0	0	0	0	0	0	-117
- inne	0	0	0	0	0	59	0
b) zmniejszenia z tytułu	0	0	0	0	0	-4 275	0
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	-4 275	0
Stan na 30.09.2012	29 400	0	6 456	0	1 061	6 741	-117

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2013 - 30.09.2013	01.01.2012 - 30.09.2012
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 113	7 363
Korekty razem	-7 719	-4 576
Amortyzacja	3 000	5 038
Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
(Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	421	28
Inne zyski/straty z inwestycji	0	-38
Zmiana stanu rezerw	0	0
Zmiana stanu zapasów	0	34
Zmiana stanu należności	-14 683	305
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 441	-7 220
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 318	-1 894
Inne korekty	13	-78
Zapłacony podatek dochodowy	-593	-751
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 394	2 787
Wpływy / wydatki z tytułu wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-4 634	-6 192
Wpływy / wydatki z inwestycji w nieruchomości	0	0
Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	0	0
Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych	0	-25
Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	0	0
Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	0
Udzielenie i spłata pożyczek	-1 200	0
Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	-575	17
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 409	-6 200
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Zaciągnięte/spłacone kredyty i pożyczki	5 297	2 614
Wpływy / wydatki z tytułu emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych	0	0
Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Dokonane płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (część kapitałowa)	-65	-191
Zapłacone odsetki, w tym odsetki z tytułu leasingu finansowego	-412	0
Inne wpływy/wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 820	2 423
Przepływy pieniężne netto, razem	1 805	-990
Środki pieniężne na początek okresu	5 097	7 532
Środki pieniężne na koniec okresu	6 902	6 542

III. Noty objaśniające wybrane pozycje skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego

1. Segmenty operacyjne

L.p.	Wyszczególnienie - IIIQ2013	DETAL	WHOLESALE	OTHER	KOREKTY KONSOLIDACYJNE	Skonsolidowane dane Grupy Kapitałowej TPH S.A. 30.09.2013r.
1	Rzeczowe aktywa trwałe	12 298	1 658	341	0	14 297
2	Inwestycje w nieruchomości	0	0	0	0	0
3	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0	0	27 579	-27 579	0
4	Zapasy	0	0	0	0	0
5	Należności handlowe	63 521	23 151	12 990	-42 627	57 035
6	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0	0	0
7	Pozostałe należności	11 077	3 909	139	0	15 125
8	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 690	0	3 365	0	5 055
9	Rozliczenia międzyokresowe	4 639	8	611	-301	4 957
10	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	788	6 015	99	0	6 902
11	Kapitał zakładowy	2 080	150	30 450	-3280	29 400
12	Pozostałe kapitały	16 086	1 620	2 581	-8 242	12 045
13	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	8 339	442	2 040	-1 752	9 069
14	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	186	0	-258	520	448
15	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	8 072	442	2 379	-2 272	8 621
16	Inne pasywa długoterminowe	37	0	79	0	116
17	Zobowiązania handlowe	50 421	25 985	9 043	-42 627	42 822
18	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 792	29	23	0	1 844
19	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 269	762	79	0	5 110
20	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	134 426	106 205	3 294	-86 840	162 085

21	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	1 080	65	23	0	1 168
22	Koszty operacyjne	-129 990	-105 084	-3 618	86 840	-151 852
23	Pozostałe koszty i straty operacyjne	-86	0	0	71	-15
24	Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0	0
25	Wynik ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0	0
26	Zysk (strata) z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0	0
27	Zysk (strata) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych, odpisy z tytułu utraty wartości nakładów poniesionych na nieruchomościach inwestycyjnych	0	0	0	0	0
28	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	30	0	2 547	-2 577	0
29	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	-30	-197	0	227	0
30	Przychody finansowe z działalności operacyjnej	257	379	3	0	639
31	Koszty finansowe z działalności operacyjnej	-772	-110	-91	0	-973
32	Zysk (strata) netto okresu	7 650	1 111	2 132	-2 272	8 621

2. Należności

Należności handlowe	30.09.2013	31.12.2012
a) należności krótkoterminowe (brutto)	84 151	56 630
b) należności długoterminowe (brutto)	0	0
Należności brutto, razem	0	0
c) odpisy aktualizujące	-100	-100
d) korekty konsolidacyjne	-27 016	-14 282
Należności netto, razem	57 035	42 248

Specyfikacja należności krótkoterminowych innych niż handlowe	30.09.2013	31.12.2012
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), cel, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	8 255	15 424
Pozostałe	6 870	309
Należności krótkoterminowe brutto, razem	15 125	15 733
Odpisy aktualizujące	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	15 125	15 733

3. Zobowiązania

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012
Zobowiązania handlowe	42 822	36 022
Kredyty i pożyczki	20 425	15 129
Pozostałe zobowiązania	7 070	6 466
Razem	70 317	57 617

Wyszczególnienie – pozostałe zobowiązania	30.09.2013	31.12.2012
Zobowiązania budżetowe	6 018	5 416
Zobowiązania z tytułu umów leasingu	235	246
Pozostałe zobowiązania	817	804
Razem	7 070	6 466

4. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej nie zawiązywały odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów.

5. Nabycia i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej nie dokonały istotnych nabyć i transakcji sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

6. Informacje na temat rozstrzygnięcia spraw sądowych

Na dzień 30.09.2013 roku toczą się postępowania sądowe z powództwa wytoczonego przez Jednostki Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. na łączną kwotę powództwa 491 tys. zł. Jednocześnie przeciwko Spółkom Grupy toczą się postępowania sądowe na łączną kwotę powództwa 1.285 tys. zł.

Przeciwko Spółce zależnej TelePolska Sp. z o.o. toczy się postępowanie administracyjne przed Sądem Okręgowym w Warszawie, wydział XVII, Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumenta dotyczące nałożenia na TelePolska Sp. z o.o. kary pieniężnej w wysokości 632 tys. zł. Spółka wniosła odwołanie do Sądu Okręgowego w Warszawie, Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. We wskazanej sprawie nie został jeszcze wyznaczony termin pierwszej rozprawy.

7. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie miały miejsca naruszenia istotnych postanowień zawartych umów kredytów lub pożyczek.

8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.

30.09.2013 r. – pomiędzy Tele-Polska Holding S.A., a jednostkami powiązаныmi			
Pozostałe jednostki powiązane	Należność	Zobowiązanie	Kategoria rozrachunków
Green S.A.	2 760	0	Pożyczki udzielone
Green S.A.	0	31	Rozrachunki handlowe
TWT Sp. z o.o.	281	0	Rozrachunki handlowe
Bernhard Friedl	5	0	Pozostałe rozrachunki
Erlizima Investments Limited	0	5	Pozostałe rozrachunki
TP Data Center S.A.	7	0	Pozostałe rozrachunki

Wynagrodzenia Zarządu i Organów Nadzoru – Grupa Kapitałowa Tele-Polska Holding S.A.	01.01.2013 - 30.09.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Wynagrodzenia Zarządu	215	318
Wynagrodzenia Organów Nadzoru	0	58
Razem	215	376

Przeciętne zatrudnienie – Grupa Kapitałowa Tele-Polska Holding S.A.	01.01.2013 - 30.09.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Pracownicy produkcyjni	0	0
Pracownicy administracji	83	71
Razem	83	71

9. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Na dzień 30.09.2013 roku na Emitent oraz spółki Grupy dzieliły poręczeń za kredyty zawarte przez TelePolska Sp. z o.o. oraz e-Telko Sp. z o.o. oraz linię gwarancyjną e-Telko Sp. z o.o. Wartość podpisanych umów kredytowych przez TelePolska i e-Telko Sp. z o.o. na dzień 30.09.20103r. wynosi 26,0 mln zł (z czego wykorzystane jest 20,0 mln zł), zaś wartość linii gwarancyjnej wynosi 1,9 mln zł.

IV. Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Przyjęte zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami rachunkowości opisanymi w ostatnim pełnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, w szczególności z MSSF 34.

2. Zmiany polityki rachunkowości

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości.

3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. w prezentowanym okresie

Działalność Spółek Grupy Tele-Polska Holding S.A. nie podlega co do zasady sezonowości ani cykliczności, należy jednak zaznaczyć, iż w grudniu każdego roku następuje wysięgowanie przychodów z abonamentów klientów detalicznych, które przenoszone są na styczeń roku następnego. Wartość wysięgowanych abonamentów obniża w ten sposób wynik IV kwartału, a z drugiej strony podwyższa wynik w I kwartale.

4. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółki Grupy wystawiły weksle w łącznej wartości 367 tys. zł oraz dokonały wykupu weksli w łącznej kwocie 8.036 tys. zł.

5. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółka Dominująca Tele-Polska Holding S.A. nie wypłaciła dywidendy oraz nie zadeklarowała wypłaty dywidendy. Jednocześnie w prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółka Dominująca dokonała wypłaty dywidendy z wypracowanego w poprzednich latach zysku spółek zależnych w łącznej kwocie 2.350 tys. zł. Wymieniona powyżej kwota została wyłączona w procesie konsolidacji.

6. Wskazanie istotnych zdarzeń następujących po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu za dany okres śródroczny

Po zakończeniu okresu śródrocznego nie miały miejsca istotne zdarzenia, które nie zostałyby odzwierciedlone w poniższym raporcie śródrocznym.

7. Wskazanie zmian w strukturze jednostki w ciągu okresu śródrocznego

W okresie od 01 stycznia 2013 roku do 30 września 2013 roku Grupa nie poniosła istotnych nakładów inwestycyjnych.

8. Czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na wyniki finansowe

Czynniki, które wpłynęły na bardzo dobre wyniki finansowe za 3 kwartał 2013 roku były kontynuacja akcji sprzedażowej skierowanej do abonentów indywidualnych (wzrost poziomu sprzedaży o ponad 17% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego) oraz nacisk na poprawę rentowności. W

zakresie generowanej marży grupa kapitałowa TPH S.A. zaczyna odnosić korzyści z dynamicznie rosnącej bazy abonenckiej a zwłaszcza tej części, którą udało się pozyskać w ubiegłym roku. W rezultacie, przy przychodach na poziomie 163.314 tys. zł, Grupa Kapitałowa TPH osiągnęła zysk netto na poziomie 8.621 tys. zł.

Należy podkreślić, iż poziom zysku netto jest o 30% wyższy niż w analogicznym okresie w roku poprzednim. Wynik ten ujawnia potencjał Grupy i uwiarygodnia opinię Zarządu co do wyników przyszłych okresów. Grupa kapitałowa TPH S.A. nadal ponosi wysokie wydatki na akwizycje klientów indywidualnych i intensyfikuje działalność sprzedażową, co wciąż obciąża możliwą do uzyskania rentowność.

Od 2011 roku grupa kapitałowa TPH S.A. zaczęła wykorzystywać możliwości krótkoterminowego finansowania zewnętrznego. Emitent na dzień 30.09.2013r. posiada podpisaną umowę o kredyt obrotowy w wysokości 0,5 mln zł (wykorzystanie na poziomie 0,4 mln zł), zaś jego spółki zależne na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego posiadają przyznane limity kredytowe na łączną kwotę 26 mln zł, z czego aktualnie wykorzystane jest ok. 20,0 mln zł dostępnych środków. TelePolska Sp. z o.o. jest stroną umowy kredytowej o wartości 5 mln zł, który został przeznaczony na zakup nieruchomości w Warszawie przy ul. Żaryna, przy czym kwota kapitału pozostała do spłaty na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wynosi 4,8 mln zł. Oprocentowanie kredytów nie odbiega od obecnych standardów rynkowych. Finansowanie dłużne wykorzystywane jest głównie w charakterze kapitału obrotowego, którego przeznaczeniem są przede wszystkim bieżące potrzeby związane z akwizycją nowych klientów.

W ostatnim czasie grupa kapitałowa TPH S.A. efektywnie pozyskuje środki z Funduszy Unijnych. W II kwartale br. w spółce E-Telko Sp. z o.o. z sukcesem został zrealizowany projekt pt. "Automatyzacja procesów biznesowych w firmie e-Telko Sp. z o.o. w kontaktach z partnerami biznesowymi w zakresie obrotu ruchem telekomunikacyjnym" dofinansowany w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Działanie 8.2 Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B Projekt był realizowany w okresie od listopada 2011 roku do kwietnia 2013 roku. Jego budżet wyniósł 2.146 tys. zł, w tym kwota dofinansowania 865 tys. zł. W wyniku jego realizacji w e-Telko Sp. z o.o. został wdrożony kompleksowy system do automatyzacji procesów biznesowych.

Emitent w dniu 31.10.2013 roku zakończył projekt dofinansowany z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach 3 Osi Priorytetowej Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 "Kapitał dla innowacji", Działanie 3.3 "Tworzenie systemu ułatwiającego inwestowanie w MSP", Poddziałanie 3.3.2 „Wsparcie dla 3.3.2. Całkowita wartość projektu podlegająca dofinansowaniu to 240 tys. zł, zaś kwota dofinansowania wynosi 120 tys. zł. Dotyczył on przygotowania dokumentacji prawnej i finansowej wymaganej do wejścia na główny parkiet Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

W ramach spółki zależnej TelePolska Sp. z o.o. jest obecnie prowadzony projekt pt. "Wdrożenie systemu B2B dla operatora telekomunikacyjnego TelePolska Sp. z o.o. w celu automatyzacji procesów biznesowych z partnerami na rynku telekomunikacyjnym", który jest dofinansowany w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Działanie 8.2 Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B. Projekt jest realizowany w okresie od czerwca 2013 roku do lutego 2015 roku. Budżet wynosi

2.344 tys. zł, w tym kwota dofinansowania 945 tys. zł. W wyniku realizacji projektu w TelePolska Sp. z o.o. zostanie wdrożony kompleksowy system do automatyzacji procesów biznesowych zachodzących pomiędzy TelePolska Sp. z o.o. i partnerami biznesowymi.

Obecnie Emitent prowadzi projekt pt. "Wdrożenie systemu B2B do controllingu i raportowania w TelePolska Holding S.A. w celu koordynowania działalności telekomunikacyjnej grupy kapitałowej" jest dofinansowany w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Działanie 8.2 Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B. Projekt jest realizowany w okresie od czerwca 2013 roku do sierpnia 2014 roku. Jego budżet wynosi 470 tys. zł, w tym kwota dofinansowania 191 tys. zł. W wyniku jego realizacji zostanie wdrożony kompleksowy system do controllingu i budżetowania w obszarze całej grupy kapitałowej sześciu spółek tworzących holding telekomunikacyjny, którym zarządza Emitent.

9. Czynniki i zdarzenia dotyczące Emitenta

Emitent wykazuje przychody ze sprzedaży głównie z tytułu obsługi spółek zależnych. Za 3 kwartały 2013 roku przychody jednostkowe ze sprzedaży i zyski operacyjne wyniosły 2.063 tys. zł zaś koszty operacyjne 1.814 tys. zł. Zysk netto za okres 3 kwartałów 2013 roku osiągnął poziom 2.684 tys. zł, na co wpływ miała wypłacona dywidenda od spółek zależnych za 2012 rok w łącznej wysokości 2.350 tys. zł. W związku z faktem nieprowadzenia przez Emitenta działalności operacyjnej, zasadnym jest rozpatrywanie wyników Emitenta wyłącznie przez pryzmat wyników skonsolidowanych.

Zgodnie z publicznymi deklaracjami Zarządu oraz akcjonariusza dominującego, Grupa Kapitałowa TPH zmierza do zmiany parkietu notowań, z rynku NewConnect na rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W dniu 17.09.2013r. Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) zatwierdziła Prospekt Emisyjny, na podstawie którego możliwa jest zmiana platformy notowań oraz przeprowadzenie nowej emisji akcji na głównym parkiecie.

Niezależnie od wysiłku związanego ze zmianą platformy notowań, Emitent nieprzerwanie kontynuuje dotychczasowy model działalności, który lokuje go jako podmiot dominujący grupy kapitałowej TPH, który zarządza, nadzoruje, świadczy usługi spółkom zależnym oraz dokonuje operacji finansowych w ramach całej organizacji. W omawianym okresie Emitent nie dokonał w ramach grupy kapitałowej TPH operacji lub transakcji finansowych, które wpłynęłyby istotnie na jej działalność.

10. Czynniki i zdarzenia mające miejsce w spółkach zależnych Emitenta

W omawianym kwartale sytuacja w spółkach zależnych Emitenta przedstawiała się następująco (w niniejszym punkcie, informacje dotyczące wyników finansowych poszczególnych spółek są prezentowane w ujęciu jednostkowym, bez wyłączeń konsolidacyjnych, zaś porównania do poprzednich okresów opierają się na estymacjach i analizach zarządu w oparciu o historyczne dane księgowo):

TelePolska Sp. z o.o.

Spółka realizuje plan sprzedaży koncentrując się na klientach indywidualnych. Ich liczba systematycznie rośnie i na koniec bieżącego roku pozwoli zaliczyć Spółkę do grona liczących się krajowych operatorów telekomunikacyjnych pod względem ilości klientów. W 2012 roku nastąpił prawie dwukrotny wzrost zaplecza abonenckiego. Spółka posiada także ambitne plany w tym zakresie na rok 2013. Dostęp do kredytów obrotowych przełożył się na przyspieszenie tego procesu i na poprawę rentowności kapitałów własnych. Spółka zanotowała jednak spadek przychodów ogółem w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim o ok. 20%, co związane jest z wygaszaniem działalności hurtowej, niezwiązanej bezpośrednio z rynkiem klientów indywidualnych a dotyczącej historycznych zaszłości z czasów, gdy spółka koncentrowała się na usługach terminacji ruchu telekomunikacyjnego. W praktyce oznacza to zakończenie współpracy z jednym z partnerów handlowych spółki co ma charakter zdarzenia jednorazowego i nie ma istotnego wpływu na osiąganą przez spółkę marżę. Telepolska Sp. z o.o. pozosaje także aktywna w obszarze działalności charytatywnej, realizując program Społecznego Operatora Telekomunikacyjnego (SOT), który działa od kilku lat.

DID Sp. z o.o.

DID kontynuuje wysoką aktywność w obszarze pozyskiwania zamówień z sektora administracji publicznej. W III kwartale 2013 r. spółka wygrała kolejnych kilkadziesiąt przetargów na świadczenie usług telekomunikacyjnych na rzecz podmiotów sektora publicznego, a także kontynuuje powiększanie bazy klienckiej o nowych najemców obsługiwanych obiektów komercyjnych a także przygotowuje nowe projekty związane z obsługą nowych obiektów komercyjnych oraz rezydencjalnych. Po 3 kwartałach 2013 roku, firma zanotowała ponad dwukrotny wzrost sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Teltraffic Sp. z o.o.

Spółka kontynuuje realizację swoich podstawowych działań w zakresie obsługi telekomunikacyjnego ruchu hurtowego. Spadek sprzedaży za 3 kwartały 2013r w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego osiągnął 8%

e-Telko Sp. z o.o.

Spółka kontynuuje realizację swoich podstawowych działań skupiając się na zwiększeniu sprzedaży do dotychczasowych klientów oraz poszerzaniu bazy resellerów. Wzrost sprzedaży za 3 kwartały 2013r w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego osiągnął 12%.

POLSKA ENERGETYKA PRO Sp. z o.o.

Spółka z powodzeniem zakończyła proces przygotowawczy w zakresie sprzedaży energii elektrycznej gospodarstwom domowym (taryfa G). Dotyczy to zarówno strony formalnej w zakresie koncesji, umów z dystrybutorami, podmiotem bilansującym, Towarową Giełdą Energii, domem maklerskim, jak i operacyjnej, w zakresie współpracy z partnerami i procesów wewnętrznych. Spółka z powodzeniem zakończyła pilotażową sprzedaż, dokonała odpowiednich modyfikacji realizowanych procesów, zwłaszcza w zakresie obsługi klienta i w październiku br. uruchomiła sprzedaż w pełnej skali, do 2015 roku planując pozyskać ok. 150.000 odbiorców. Oferta spółki jest obecnie konkurencyjna cenowo, jak również oferuje wartość dodaną w postaci możliwości wyboru wariantu umowy z gwarancją stałej ceny.

11. Aktywność w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

Emitent jest spółką wiodącą holdingu firm, których działalność koncentruje się na świadczeniu usług telekomunikacyjnych oraz na działalności w zakresie sprzedaży energii elektrycznej do gospodarstw domowych. Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest zarządzanie grupą spółek zależnych, kreowanie oraz zarządzanie ich ofertą jako całości, planowanie i realizacja strategii dla grupy, organizacja finansowania rozwojowych projektów, nadzór nad realizowanymi inwestycjami. Emitent nie prowadzi działalności operacyjnej bezpośrednio, a jego wyniki zależą przede wszystkim od kosztów swej działalności, a także pośrednio od kondycji zarządzanych spółek zależnych. W obszarze rozwoju prowadzonej działalności, działania warte wskazania o tym charakterze przedstawiają się następująco:

- **Innowacyjny projekt marketingowy „Społeczny Operator Telekomunikacyjny”**
Spółka zależna Emitenta TelePolska Sp. z o.o. kontynuuje realizację projektu marketingowego Społecznego Operatora Telekomunikacyjnego, o którym Emitent regularnie informuje w raportach kwartalnych. Więcej na temat projektu i jego partnerów można dowiedzieć się pod adresem internetowym: <http://www.spolecznyoperator.pl>
- **Istotna intensyfikacja działań związanych z pozyskaniem klienta indywidualnego**
Emitent poprzez spółkę zależną TelePolska Sp. z o.o. kontynuuje bezprecedensową w historii grupy akcję sprzedażową mającą na celu zwiększenie bazy klientów indywidualnych. Rezultaty są doskonale i czynią prawdopodobnym scenariusz zapewnienia grupie odpowiednio liczebnej grupy abonentów do której w przyszłości grupa kapitałowa TPH będzie mogła kierować nowe lub dodatkowe usługi nad którymi obecnie pracuje.
- **Istotna intensyfikacja działań związanych z pozyskaniem klienta biznesowego**
Zarząd Emitenta kontynuuje politykę wzmocnienia sprzedaży do klienta biznesowego w DID Sp. z o.o. poprzez zwiększenie skali sprzedaży pośredniej. Dotychczasowe rezultaty w tym zakresie są pozytywne i warte dalszych inwestycji.
- **Rozpoczęcie działalności na krajowym rynku sprzedaży energii elektrycznej**
Spółka zależna Emitenta, Polska Energetyka Pro Sp. z o.o. po trzymiesięcznym programie pilotażowym, uruchomiła w październiku sprzedaż energii elektrycznej do gospodarstw domowych (grupa taryfowa G) w pełnym wymiarze. Skala realizowanego przedsięwzięcia z czasem będzie nabierać coraz większego rozmachu aby osiągnąć poziom ok. 150 tys. odbiorców na koniec 2015 r.

12. Podsumowanie wyników finansowych

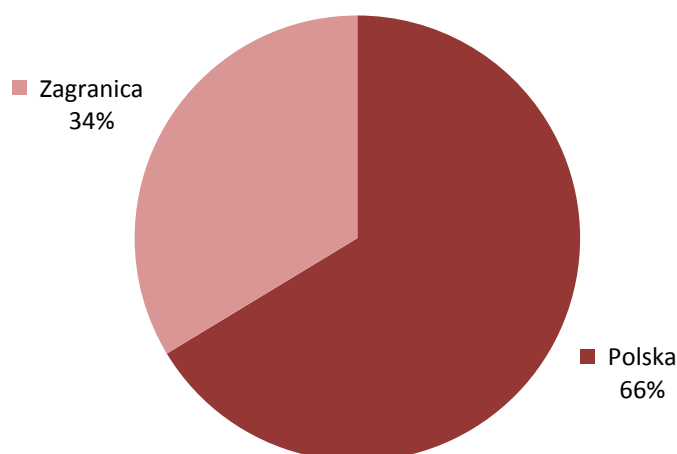
Podjęte na przestrzeni 2010 roku działania zarządu zmierzające do optymalizacji procesów, intensyfikacji działań sprzedażowych oraz większą aktywność w niszowych segmentach rynku, nadal przynoszą dobre rezultaty i korzystnie przekładają się na sytuację finansową grupy i jej pozycję rynkową. Grupa odnotowała poprawę zwłaszcza w części detalicznej prowadzonej działalności. Jest to dobra tendencja z uwagi na wyższe marże osiągnięte w kontraktach z klientami biznesowymi oraz indywidualnymi. Przychody krajowe odgrywają i będą odgrywać coraz większe znaczenie w wolumenie sprzedaży Grupy Kapitałowej TPH.

Porównanie wyników kwartału do kwartału (narastająco)

Wyszczególnienie	Q3 2013	Q3 2012	Zmiana
Przychody	163 314 tys. zł	158 921 tys. zł	+0,3%
EBITDA	14 447 tys. zł	13 080 tys. zł	+10%
Zysk netto	8 621 tys. zł	6 651 tys. zł	+30%

Pomimo ponoszenia wysokich kosztów akwizycji oraz rozwoju, w 2013 roku w porównaniu do 2012 roku, Grupa Kapitałowa Emitenta osiąga coraz lepsze wyniki zarówno na poziomie EBITDA oraz zysku netto. Pomimo silnie konkurencyjnego otoczenia, osiągnięte przez Grupę kapitałową TPH wyniki jednoznacznie wskazują na jej znaczący potencjał sprzedażowy. W czasie gdy branża notuje zjawisko spadających marż w obszarze klienta indywidualnego, GK TPH potrafi generować wzrosty. W tym kontekście, możliwości związane z pojawieniem się nowych produktów w ofercie grupy kapitałowej TPH mogą spowodować dalszą poprawę wyników. Emitent ocenia także, iż wpływy z planowanej emisji akcji zintensyfikują jego rozwój oraz wpłyną korzystnie na osiągnięte wyniki finansowe.

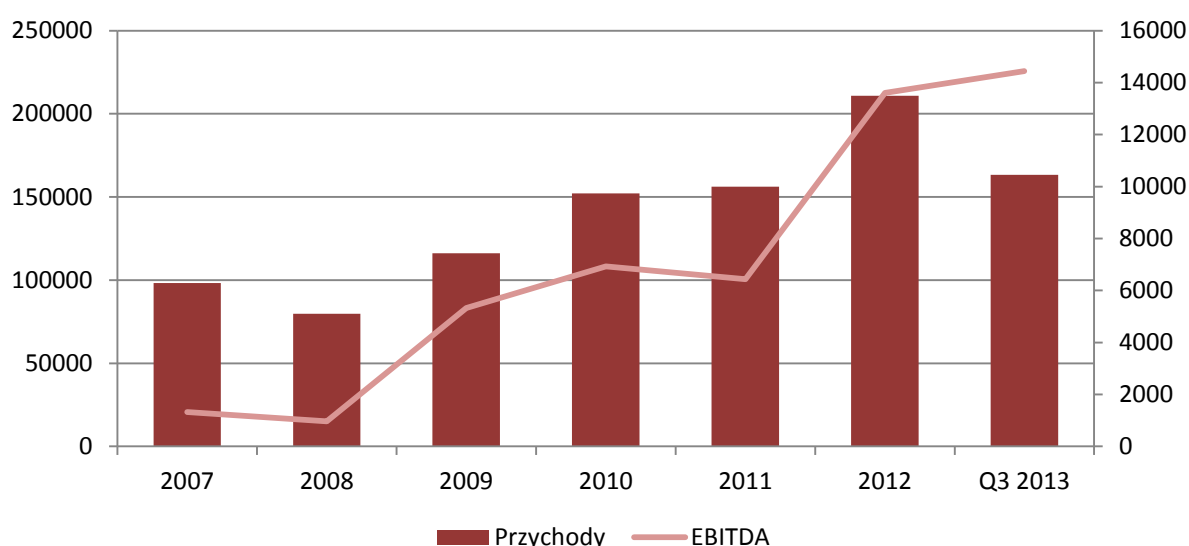
Struktura skonsolidowanych przychodów za 3 kwartały 2013 r.



Region	Przychody
Polska	108 333 tys. zł
Zagranica	54 981 tys. zł

Przychody zagraniczne realizowane są przez spółki zależne Emitenta: Teltraffic Sp. z o.o. oraz e-Telko Sp. z o.o. Pozostałe podmioty koncentrują się na rynku krajowym i stąd też pochodzi zdecydowana większość przychodów. Sprzedaż zagraniczna koncentruje się na hurtowych usługach telekomunikacyjnych świadczonych głównie przez spółkę Teltraffic Sp. z o.o. innym operatorom telekomunikacyjnym z zagranicy. Grupa nadal zamierza rozwijać swoją obecność na rynkach zagranicznych z uwagi na relatywnie niski koszt pozyskania kontraktów i korzyści biznesowe jakie płyną z obsługi dużych wolumenów ruchu telekomunikacyjnego dla grupy kapitałowej TPH, między innymi dla części detalicznej działalności w której spółki zależne Emitenta mogą oferować korzystniejsze stawki lub osiągać wyższe marże. Udział usług hurtowych w przychodach grupy będzie jednak z czasem malał. Między innymi z powodu niezwykle dynamicznej poprawy wyników w segmencie detalicznym z jednej strony i systematycznych obniżek stawek MTR z drugiej. W takich warunkach niemożliwe jest utrzymanie polityki zrównoważonego rozwoju obu obszarów działalności grupy. Taka sytuacja ma jednak także pozytywny wydźwięk, ponieważ oznacza zmniejszoną ekspozycję na ryzykowną w opinii wielu inwestorów działalność (ryzyko związane z należnościami i różnicami kursowymi przy jednocześnie niskiej marżowości) oraz odslania rzeczywistą rentowność części detalicznej prowadzonego biznesu.

Skonsolidowane przychody oraz EBITDA w latach 2007-2013 w tys. zł



Wyszczególnienie	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Q3 2013
Przychody	98 225	79 695	116 227	152 151	156 207	210 834	163 314
EBITDA	1 325	960	5 324	6 923	6 429	13 601	14 447

(dane w tys. zł)

13. Podstawowe wskaźniki finansowe

W podstawowych kategoriach wskaźników rentowności, Grupa Kapitałowa TPH dokonała znaczącej poprawy wyników w stosunku do 2012 roku oraz zdecydowanie lepszą od wyników za lata 2008-2011. Wskaźniki płynności utrzymują się na podobnych poziomach jak w latach ubiegłych. Wskaźniki zadłużenia, w związku z kredytami zaciągniętymi przez spółki zależne e-Telko Sp. z o.o. oraz Telepolaska Sp. z o.o. mają wyższe wartości niż w latach poprzednich. Podjęte działania zarządu Emitenta zmierzające do optymalizacji procesów, intensyfikacji działań sprzedażowych oraz większej aktywności w niszowych segmentach rynku, przynoszą dobre rezultaty i korzystnie przekładają się na sytuację finansową grupy. Emitent liczy na dalszą poprawę większości wskaźników w nadchodzących okresach sprawozdawczych.

Wskaźniki rentowności

Wyszczególnienie	2008	2009	2010	2011	2012	3Q 2013
Rentowność sprzedaży netto	-0,68%	0,67%	2,30%	1,79%	2,48%	5,28%
Marża zysku EBITDA	1,20%	4,58%	4,55%	4,11%	6,45%	8,85%
Zwrot z kapitału własnego	-3,84%	2,55%	10,24%	7,54%	12,50%	17,07%
Stopa zwrotu z aktywów	-1,37%	0,99%	5,46%	3,80%	5,14%	7,05%

Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	2008	2009	2010	2011	2012	3Q 2013
Kapitał pracujący	4603 tys. zł	7956 tys. zł	8736 tys. zł	13110 tys. zł	12825 tys. zł	22665 tys. zł
Wskaźnik płynności bieżącej	1,18	1,17	1,30	1,36	1,22	1,34
Wskaźnik płynności szybkiej	1,15	1,15	1,28	1,25	1,14	1,27

Wskaźniki zadłużenia

Wyszczególnienie	2008	2009	2010	2011	2012	3Q 2013
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,64	0,61	0,47	0,50	0,59	0,59
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0	0	0	0,22	0,36	0,40

Wskaźniki rynkowe

Wyszczególnienie	2009	2010	2011	2012	3Q 2013
Cena akcji / Zysk netto	74,50	16,85	13,65	12,01	7,20
Cena akcji / Wartość księgową	1,86	1,73	1,02	1,50	1,23

Zastosowane wzory do wyliczenia wskaźników finansowych

Wskaźniki rentowności

- Rentowność sprzedaży netto (ROS) = zysk netto / przychody
- Marża zysku EBITDA = (zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody
- Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = zysk netto / kapitał własny
- Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = zysk netto / aktywa

Wskaźniki płynności

- Kapitał pracujący = aktywa obrotowe (krótkoterminowe) - zobowiązania krótkoterminowe
- Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe (krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe
- Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe – zapasy - rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźniki zadłużenia

- Wskaźnik zadłużenia ogólnego = (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe) / aktywa
- Dług / kapitał własny = oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe / kapitały własne

Wskaźniki rynkowe

- Cena akcji / zysk netto (P/E) = cena akcji / zysk netto na akcję

- Cena akcji / wartość księgowa (P/BV) = cena akcji / wartość księgowa na akcję
- Wartość księgowa na akcję = (aktywa – zobowiązania) / liczba akcji
- Cena akcji Emitenta (TPH) z dnia 31.12.2010 = 2,01 zł
- Cena akcji Emitenta (TPH) z dnia 31.12.2011 = 1,30 zł
- Cena akcji Emitenta (TPH) z dnia 31.12.2012 = 2,14 zł
- Cena akcji Emitenta (TPH) z dnia 30.09.2013 = 2,11 zł

14. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz finansowych

W dniu 21 października 2013 roku Emitent opublikował raportem EBI nr 22/2013 zaktualizowane skonsolidowane prognozy finansowe na lata 2013-2015 w odniesieniu do przychodów, EBITDA oraz zysku netto. Prognozy uwzględniają planowane wpływy z emisji akcji serii E w kwocie brutto 20,0 mln zł. Wyrażały się one wartościami:

Wyszczególnienie	Prognoza 2013	Prognoza 2014	Prognoza 2015
Przychody	202,3 mln zł	250,1 mln zł	364,5 mln zł
EBITDA	14,3 mln zł	23,1 mln zł	29,7 mln zł
Zysk netto	7,4 mln zł	9,5 mln zł	14,3 mln zł

Po trzech kwartałach br. realizacja prognoz na 2013 rok przedstawia się następująco:

- w odniesieniu do przychodów 80,7%,
- w zakresie wskaźnika EBITDA 101%
- w odniesieniu do wyniku netto 116,5%.

Zarząd Emitenta nie widzi obecnie zagrożenia dla realizacji podanych prognoz i podtrzymuje możliwość ich zrealizowania zgodnie z komunikatem EBI nr 22/2013. Szczegóły na temat opublikowanej prognozy znajdują się na stronie internetowej .

V. Kontakt – Relacje Inwestorskie

Więcej informacji na temat działalności i oferty Grupy Kapitałowej TPH oraz Tele-Polska Holding S.A. można znaleźć na stronach internetowych Emitenta pod adresem internetowym:

- <http://www.tphsa.pl>

Szczególnie zachęcamy do odwiedzenia sekcji Relacji Inwestorskich, gdzie oprócz wymaganych stosownymi przepisami informacji, udostępniamy dodatkowe informacje o Emitencie i jego spółkach zależnych, raporty branżowe, prezentujemy politykę finansową, wskazujemy kierunki rozwoju grupy, zamieszczamy także dokumenty korporacyjne oraz prezentacje. Za pośrednictwem strony internetowej odpowiadamy także na szereg pytań zadawanych przez inwestorów, odpowiedzi umieszczając w ogólnie dostępnym miejscu, dbając o równy dostęp do informacji naszych akcjonariuszy i zainteresowanych naszymi akcjami.



Warto zaznaczyć, iż nasz serwis Relacji Inwestorskich został w 2010 roku wyróżniony nagrodą Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych „Złota Strona Emitenta 2010” w kategorii najlepsza strona internetowa spółek notowanych na rynku NewConnect.

W przypadku gdy informacje zamieszczone na stronach internetowych Emitenta okażą się niewystarczające, można zadawać pytania za pośrednictwem adresu e-mail:

- inwestor@tphsa.pl

Za kontakty z inwestorami i akcjonariuszami grupy kapitałowej TPH S.A. odpowiada:

- **Marek Montoya** – Członek Zarządu Tele-Polska Holding S.A.

Dane teleadresowe

Tele-Polska Holding S.A.

Al. Jerozolimskie 123a, 02-017 Warszawa

Tel. +48 (22) 397 33 00, Fax. +48 (22) 397 33 99